

29 января 2020

Дмитрий Куликов
Заместитель директора,
группа суверенных рейтингов
и макроэкономического анализа
+7 (495) 139-0492
dmitry.kulikov@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним
коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

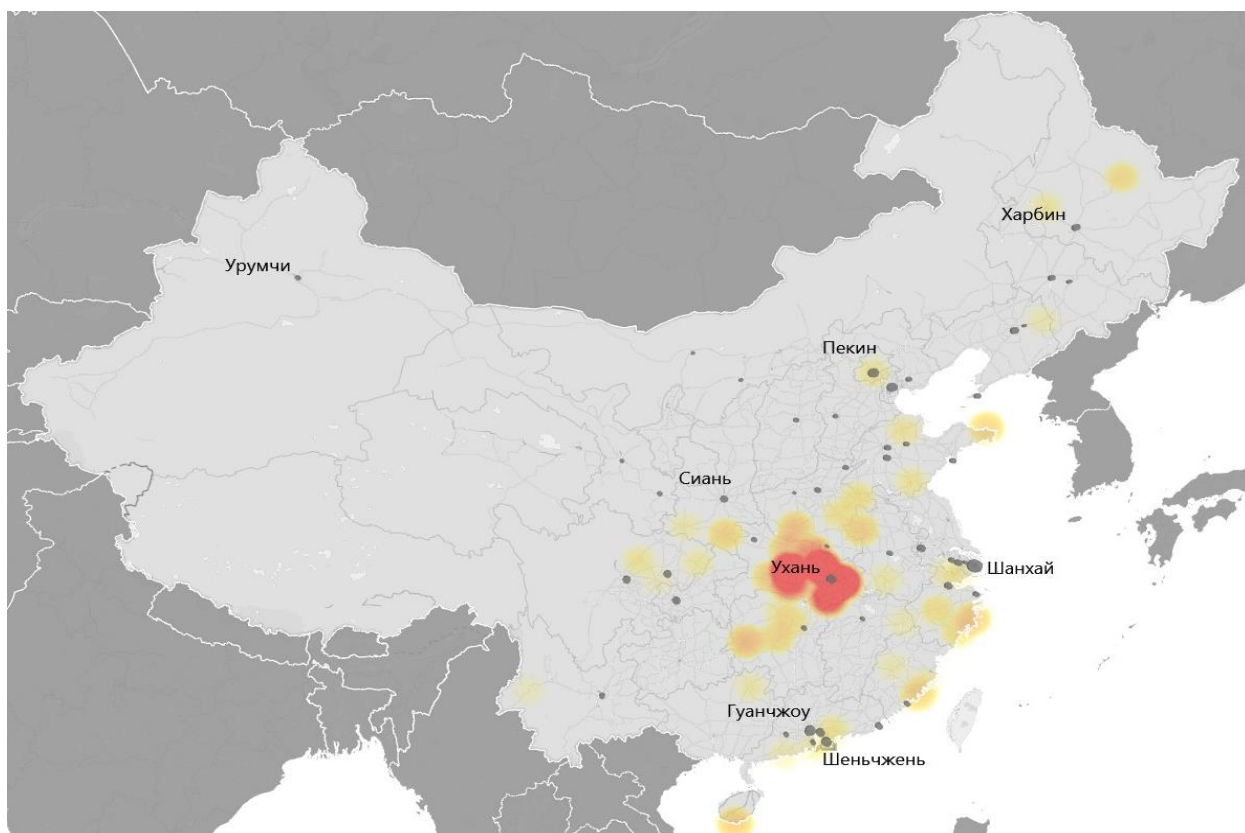
Коронавирус — проблема для китайской экономики

Прирост ВВП Китая будет ниже прогнозов из-за распространения болезни

Степень распространения обнаруженного в Китае коронавируса 2019-nCoV на данный момент не достигла масштабов пандемии, поскольку количество подтвержденных случаев заражения сейчас составляет менее 7 000 в 15 странах мира. Тем не менее макроэкономические последствия борьбы с этим заболеванием могут оказаться весьма ощутимыми для Китая. По оценке АКРА, чистый эффект для китайской экономики от снижения деловой активности в 2020 году может составить от 0,4 до 1,1% ВВП. В данной оценке учитываются эффекты, компенсирующие прямые потери экономики (см. *стр. 2*), но не возможные стимулирующие меры со стороны государства.

Как показывает статистика по наиболее крупным эпидемиям XXI века, от вспышек заболеваний со смертельным исходом страдает незначительная часть трудоспособного населения (как правило, менее 0,5%), однако сам процесс борьбы с распространением вируса может отразиться на экономической деятельности более трети населения страны. По прогнозам АКРА, в 2020 году в Китае значительно снизятся объемы внутреннего туризма и предоставляемых образовательных услуг (в связи с закрытием учебных заведений), услуг общественного транспорта, а также активность посещения мест отдыха и развлечений.

Рисунок 1. Распространение вируса 2019-nCoV в Китае по состоянию на 28 января 2020 года *



* Желтым цветом выделены области, где фиксируются вспышки заболевания; красным — территория с наибольшим числом заболевших (статистика собрана по 200 городам). Ни в одном из городов, указанных на рисунке, доля заразившихся не превышает 0,1%. Серыми кругами обозначены 50 городов Китая с наибольшей численностью населения.

Источник: Всемирная организация здравоохранения, Национальное бюро статистики Китая, расчеты АКРА

АКРА оценивает экономический эффект от распространения коронавируса с учетом приведенных ниже допущений (учитывается опыт наиболее крупных эпидемий XXI века, см. табл. 1):

1. Эпидемия не ограничится границами Китая, но подавляющее число заболевших будет зафиксировано в общей сложности в трех-четыре странах (включая Китай).
2. Быстрый рост числа подтвержденных заболеваний в Китае продлится до конца февраля или начала марта 2020-го, а активная фаза борьбы с вирусом — до конца апреля 2020-го.
3. Летальность (отношение числа подтвержденных смертельных исходов к числу подтвержденных случаев заболевания) составит от 5 до 25%.
4. В период активной борьбы с вирусом в затронутых областях внутренний туризм сократится на 50%, въездной — на 75%.

Компоненты оценки

1. **Стоимость предоставленных в Китае туристических услуг в 2020 году может упасть на 10–30%.** За последние десять лет внутренний и въездной туризм стал значимой частью экономики Китая. За этот период ежегодная выручка КНР от туристической отрасли в целом выросла с 3,7 до 6,7–7% ВВП (из которых 5,8–6% приходится на сегмент внутреннего туризма). Транспортные услуги, связанные с туристической отраслью, по нашей оценке, составляют 7–10% общей стоимости транспортных услуг. Суммарная стоимость непредоставленных транспортных услуг в сфере туризма может достигнуть в 2020 году 0,5–1,1% ВВП.
2. **Объем предоставленных образовательных услуг в 2020-м может сократиться на 3–7%.** В городах с наибольшим зафиксированным числом заболевших коронавирусом закрываются учебные заведения. Вынужденные каникулы могут продлиться до месяца. Эффект: 0,1–0,2% ВВП.
3. **Стоимость предоставленных услуг общественного транспорта, не связанных с туризмом, может снизиться на 2–3%.** На данный момент как минимум в десяти китайских городах ограничено движение городского и междугороднего транспорта. Вероятно, ограничения будут распространены на большие территории. Эффект: до 0,1% ВВП.
4. **Эффекты, смягчающие замедление роста ВВП:** (а) рост объема услуг здравоохранения; (б) рост спроса на продукты питания и развлечения вследствие снижения выездного туризма; (в) рост спроса на услуги онлайн-магазинов и онлайн-поставщиков развлекательных услуг. Оценка компенсирующего эффекта: 0,3–0,7% ВВП. Государство продолжит применять стимулирующие фискальные и монетарные меры.

Таблица 1. Статистика крупных эпидемий XXI века (только подтвержденные случаи заболевания)

Вирус	2019-нCov *	H7N9	Зика	Эбола	MERS	H1N1/09	H5N1	SARS
Годы крупных вспышек	2020	2017	2015–2016	2014–2016	2012	2009	2005–2007	2003
Получил наибольшее распространение	Китай	Китай	Латинская Америка	Западная Африка	Саудовская Аравия	Глобальный охват	ЮВА	Китай
Сколько стран затронула	15	3	>100	10	27	>100	17	26
из них сильно	1	1	5	3	1	7	3	1
Число заболевших	6 014	1 568	>150 000	28 646	2 494	>200 000	861	8 096
Число умерших	132	616	18	11 323	858	1 906	455	774
Летальность, %	5–25	35–40	н/д**	40–50	35–40	<1	50–60	9–10
Средняя длительность вспышки, месяцев	2–4	3–4	н/д	4–5	2–3	3–4	2–3	1–2
Сокращение внутреннего туризма, % за год	15–20	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Сокращение въездного туризма, % за год	30–40	0–5	15	н/д	12	23	25	н/д

* Данные на 29.01.2020. Серым отмечены ячейки, для которых данные недоступны; приведенные в них цифры являются предположениями, необходимыми для расчета экономического эффекта эпидемии.

** Приводит к появлению детей с пороками развития и повышению риска неврологических расстройств.

Источник: Всемирная организация здравоохранения, национальные статистические агентства, расчеты АКРА

(C) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.